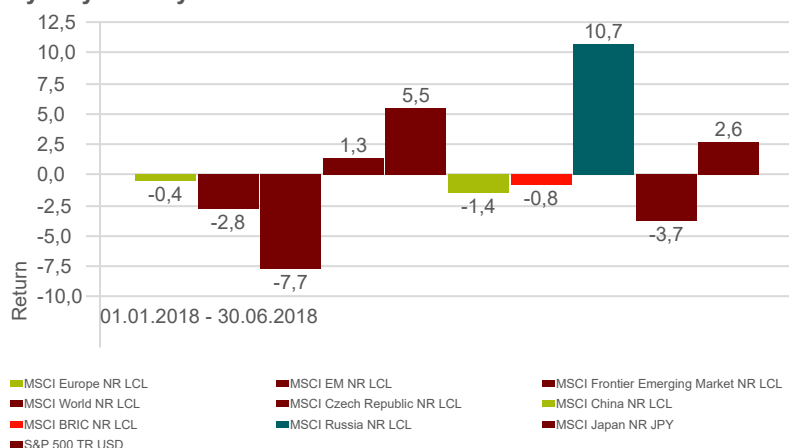


# Týdenní komentář: 25. 6.- 1. 7. 2018

Máme za sebou další nepříliš podařený týden, v němž se ceny hlavních investičních aktiv podívaly opět o něco níže. Celosvětový akciový index ztratil více než jedno procento, globální dluhopisový agregát zakončil týden poblíž nuly a silně, více než jednorozhodnutí ztráty, si připsala také většina komodit. Jedinou výjimkou mezi nimi je ropa, která po zasedání OPECu z minulého týdne nadále výrazně posiluje.

**Příčiny tohoto stavu jsou stále stejné a je potřeba je hledat spíše v politické rovině.** Donald Trump a jeho dovozní přírůžky sice již neplní titulní stránky novin a internetových stránek, nicméně stále existují a drží trh v nejistotě. A nejistotu trh v oblíbenosti nikdy neměl. Opatrný sentiment v Evropě živí také spory uvnitř německé vlády a na klidu nepřidal ani německý index podnikatelské nálady, který se v nejsilnější evropské ekonomice propadl na nejnižší hodnoty za poslední rok. Ohledně síly okolních ekonomik to možná nebude zase až tak veselé, jak mnozí předpokládají. Poslední čísla ukazují na určité zpomalení. Největší světová ekonomika rostla v prvním čtvrtletí letošního roku jen o dvě procenta, což je citelně níže, než tomu bylo na konci roku 2017. Tam se Američané mohli těšit z téměř tříprocentního růstu. Ani náš domácí růst příliš nepotěšil. Oznámené číslo bylo od původních odhadů poměrně daleko. Meziročně roste česká ekonomika o 4,2 procenta, zatímco odhad ležel o 0,3 procenta výše.

## Výnosy akciových indexů v roce 2018



S koncem minulého týdne skončilo pro investory také první pololetí roku 2018 a je třeba poznamenat, že se nejednalo o období nijak mimořádně příznivé. Akciovým indexům se, jak ukazuje graf, příliš nedařilo. Nejvíce radosti mají z vývoje svého trhu v Rusku, kde se radují z desetiprocentního zhodnocení. Hned na druhém místě se drží náš skromný domácí akciový index. V Praze a v Moskvě je veselo, zbytek světa ale důvody k oslavám nemá. Přinejmenším jsme byli v uplynulých letech zvyklí na čísla mnohem lepší.

Mezi dluhopisy se nadále daří „konvertibilům“ a z vládních dluhopisů se v kladném zhodnocení nacházejí jen pro nás exotické čínské dluhopisy. Mimo tyto dvě kategorie příliš důvodů k radosti není a horově laděnou horskou dráhu mají za sebou příznivci komodit. Drtivá většina komodit pod vlivem silného dolaru a možného navýšení dovozních cel prudce oslabila. Na druhou stranu jsou zde i tři zástupci (kakao, ropa a pšenice) těšící se z dvojciferného zhodnocení.

## Odvětví

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World/Biotechnology NR LCL	-0,39	-0,49	1,66	-0,15	13,87	15,33	12,91
MSCI World/Energy NR LCL	1,19	8,17	23,62	5,75	3,32	0,64	7,73
MSCI World/Health Care NR LCL	-1,50	2,16	4,91	3,48	11,40	10,89	8,39
MSCI World/Information Tech NR LCL	-2,20	9,59	28,29	20,03	20,45	12,26	10,54
MSCI World/Materials NR LCL	-0,56	-1,27	13,73	8,96	9,39	1,72	8,74
MSCI World/Real Estate NR LCL	0,10	-0,16	5,50	6,17	7,51	5,57	8,45
MSCI World/Utilities NR LCL	1,76	1,61	2,71	7,32	7,94	2,46	7,22
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	-1,86	6,40	17,32	9,76	13,17	12,18	9,45
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	-0,02	-4,92	-1,18	6,19	8,13	9,39	9,31
MSCI World/Financials NR LCL	-1,53	-4,76	4,44	7,16	10,07	4,78	4,52
MSCI World/Industrials NR LCL	-1,14	-2,99	6,37	9,30	11,41	7,35	9,06
MSCI World/Retailing NR LCL	-1,90	23,07	41,55	20,32	20,68	18,66	12,93

Source: Morningstar Direct

## Akcie

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	-1,13	1,29	-1,13	8,64	11,09	7,23	7,93
MSCI World Growth NR LCL	-1,40	5,05	-1,40	10,54	13,21	8,16	8,52
MSCI World Value NR LCL	-0,84	-2,55	-0,84	6,65	8,91	6,24	7,25
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	-0,47	-2,09	-0,47	7,51	8,60	7,31	7,47
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	-0,29	0,48	-0,29	9,01	10,30	7,50	8,32
MSCI EMU Growth NR LCL	-1,35	3,43	-1,35	6,88	11,02	6,74	7,76
MSCI Europe Growth NR LCL	-0,92	1,01	-0,92	6,46	9,19	6,40	7,79
MSCI Europe Value NR LCL	-0,83	-1,95	-0,83	4,78	8,08	4,30	6,52
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	-0,57	-1,32	-0,57	6,18	8,95	5,72	7,51
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	-0,10	1,10	-0,10	6,25	9,27	6,98	9,00
MSCI EMU NR LCL	-1,41	-0,43	-1,41	4,43	9,98	4,31	6,53
Russell 1000 Growth NR USD	-1,72	7,04	-1,72	14,47	15,84	11,30	9,83
Russell 1000 Value NR USD	-1,04	-2,04	-1,04	7,46	9,55	7,68	7,82
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	-0,69	0,33	-0,69	11,53	12,55	11,18	9,52
S&P 500 TR USD	-1,31	2,65	-1,31	11,93	13,42	10,17	9,30
S&P 500 Low Volatility NR USD	0,16	0,36	0,16	10,83	10,77	10,48	9,39
MSCI EM NR LCL	-0,98	-2,82	-0,98	7,48	8,45	5,23	11,55
MSCI EM Growth NR LCL	-1,22	-2,17	-1,22	10,23	10,62	6,25	11,61
MSCI EM Value NR LCL	-0,72	-3,51	-0,72	4,62	6,18	4,11	11,41
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	-0,42	-1,61	-0,42	2,16	5,58	5,77	12,78
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	-0,50	-0,59	-0,50	4,43	5,97	7,88	13,36
MSCI EM Europe NR LCL	1,79	-0,19	1,79	7,57	6,56	0,42	9,35
MSCI EM Latin America NR LCL	2,37	-2,58	2,37	8,91	7,21	3,56	13,63
MSCI BRIC NR LCL	-1,93	-0,84	-1,93	8,55	11,06	4,14	13,54
MSCI China NR LCL	-3,53	-1,44	-3,53	7,43	12,30	6,03	14,67
MSCI Czech Republic NR LCL	0,41	5,51	0,41	-0,77	5,08	-2,14	9,03
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-0,77	-7,69	-0,77	4,84	6,86	1,85	

## Dluhopisy

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-0,01	-1,92	-5,29	-0,89	1,49	4,34	3,75
ICE BofAML AuCaFrDuJpNiChUk&Us Gv TR USD	0,02	-0,18	1,54	2,61	1,06	2,41	3,41
JPM EMBI Global TR USD	-0,32	-5,23	-2,45	4,33	4,42	6,50	7,35
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	1,09	-3,02	0,03	3,65	4,83	6,19	5,74
FTSE China Government Bonds PR CNY	-0,08	1,57	0,91	0,35	0,37		
BBgBarc Global Aggregate TR USD	0,15	-1,46	1,36	2,58	1,50	2,58	3,68
Markit iBoxx USD Corporates TR	0,39	-3,13	-0,87	2,80	3,42	5,03	4,45
ICE BofAML A US Corp TR USD	0,32	-3,13	-0,89	2,64	3,27	4,69	4,09
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,18	-0,34	1,23	2,33	3,01	4,14	3,56
BBgBarc Global High Yield TR USD	-0,61	-2,53	1,11	5,49	5,15	7,91	8,06
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-0,60	-4,15	3,20	5,06	3,60	6,52	8,55
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	-0,39	1,95	4,02	5,36	5,02	8,13	7,64
TRenters Europe CB TR EUR	-0,36	0,54	-0,50	0,78	4,82	5,69	5,41
ICE BofAML Global 300 Conv TR USD	-1,12	3,23	10,11	8,04	8,41	6,83	7,20

## Investiční profily (CZK)

	Last week 2018	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Dodd-Graham profil	-0,43	-0,63	3,65	5,37	8,40	7,82
Profil ochrany kapitálu	0,05	0,22	-2,15	0,81	4,30	6,64
Rentierův profil	-0,03	1,21	0,60	2,58	6,87	8,76

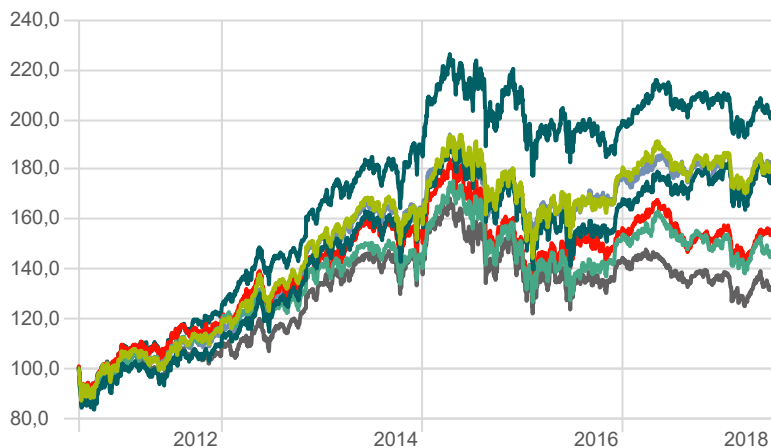
## Komodity

	Last week	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
S&P GSCI Gold Spot	-1,27	-4,19	0,98	2,30	0,50	3,06	8,96
S&P GSCI Silver Spot	-2,06	-5,52	-2,58	1,30	-3,61	-0,78	8,80
S&P GSCI Copper Spot	-2,38	-8,36	11,78	4,79	-0,35	-2,54	9,71
S&P GSCI Corn Spot	-1,91	2,49	-5,64	-5,20	-8,06	-6,94	3,21
S&P GSCI Wheat Spot	-0,59	17,39	-4,71	-6,63	-5,29	-5,24	3,24
S&P GSCI Soybeans Spot	-3,96	-8,50	-7,83	-5,33	-6,81	-5,65	3,15
S&P GSCI Sugar Spot	-1,29	-19,20	-11,30	-0,59	-6,26	-0,67	4,62
S&P GSCI Cocoa Spot	-0,08	32,77	29,48	-8,40	3,03	-2,33	2,84
S&P GSCI Coffee Spot	-1,58	-8,80	-8,43	-4,56	-0,90	-2,82	4,31
S&P GSCI Crude Oil Spot	8,12	22,72	61,06	7,63	-5,15	-6,16	6,17
S&P GSCI Natural Gas Spot	-0,71	-0,98	-3,66	1,07	-3,89	-14,09	-4,02
S&P GSCI Cotton Spot	-1,62	6,73	22,35	7,31	-0,02	0,65	2,28

## Porovnání fondů: AKCIOVÉ FONDY - Evropa INCOME

### Investment Growth (CZK)

Time Period: 30.07.2011 to 01.07.2018



Franklin European Dividend A(acc)EUR	181,6	Raiffeisen-TopDividende-Aktien R VTA	175,3	Parvest Sust Eq Hi Div Eurp C C	146,3
Aberdeen Global Eurp Eq Div A Acc EUR	155,6	Allianz European Equity Div AT EUR	183,1	BGF European Equity Income A2	203,2
MSCI Europe High Div Yld PR EUR	132,5				

Tento týden přinášíme porovnání eurových podílových fondů zaměřených na evropské dividendové akcie

Všechny představované fondy jsou z nabídky společnosti Conseq.

Představujeme a porovnáváme je hned z několika pohledů.

O nákladovosti a velikosti fondu hovoří úvodní tabulka.

O výkonnosti fondu pak vypovídá druhá z uvedených tabulek, zatímco třetí pak ukazuje za jak velké kolísavosti fondy svých zisků po dobu své společné existence dosahovaly.

### Morningstar Category Performance

	Morningstar Rating Overall	ISIN	Management Fee	Annual Report Net Expense Ratio	Fund Size
Franklin European Dividend A(acc)EUR	***	LU0645132738	1,00	1,87	2 808 235 553,45
Raiffeisen-TopDividende-Aktien R VTA	***	AT0000495304	1,50		4 012 438 035,43
Parvest Sust Eq Hi Div Eurp C C	**	LU0111491469	1,50	1,98	10 355 530 001,94
Aberdeen Global Eurp Eq Div A Acc EUR	*	LU0505661966	1,50	1,72	1 241 152 816,39
Allianz European Equity Div AT EUR	****	LU0414045822	1,80		67 954 193 462,64

### Trailing Returns (EUR)

Data Point: Return

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
Allianz European Equity Div AT EUR	-0,37%	3,03%	2,41%	7,86%		
Raiffeisen-TopDividende-Aktien R VTA	-2,57%	3,38%	0,95%	7,72%	4,86%	
Parvest Sust Eq Hi Div Eurp C C	-3,29%	-3,99%	-1,53%	3,97%	2,95%	4,88%
Aberdeen Global Eurp Eq Div A Acc EUR	-0,62%	-1,18%	-1,03%	4,22%		
Franklin European Dividend A(acc)EUR	-1,97%	1,26%	1,48%	7,17%		
MSCI Europe Growth NR EUR	0,93%	4,03%	3,60%	9,22%	6,80%	7,77%

### Risk (EUR)

Time Period: 01.07.2013 to 30.06.2018

	Return	Std Dev	Downside Deviation	Beta	Sortino Ratio (arith)	Sharpe Ratio (arith)
Franklin European Dividend A(acc)EUR	7,17	17,11	4,82	0,92	0,42	0,39
Allianz European Equity Div AT EUR	7,86	15,81	9,41	0,61	0,49	0,49
Parvest Sust Eq Hi Div Eurp C C	3,97	18,59	4,01	1,00	0,12	0,11
Aberdeen Global Eurp Eq Div A Acc EUR	4,22	17,72	8,67	0,75	0,14	0,13
Raiffeisen-TopDividende-Aktien R VTA	7,72	18,92	15,73	0,16	0,39	0,40
MSCI Europe Growth NR EUR	9,22	17,63	0,00	1,00	0,64	0,56

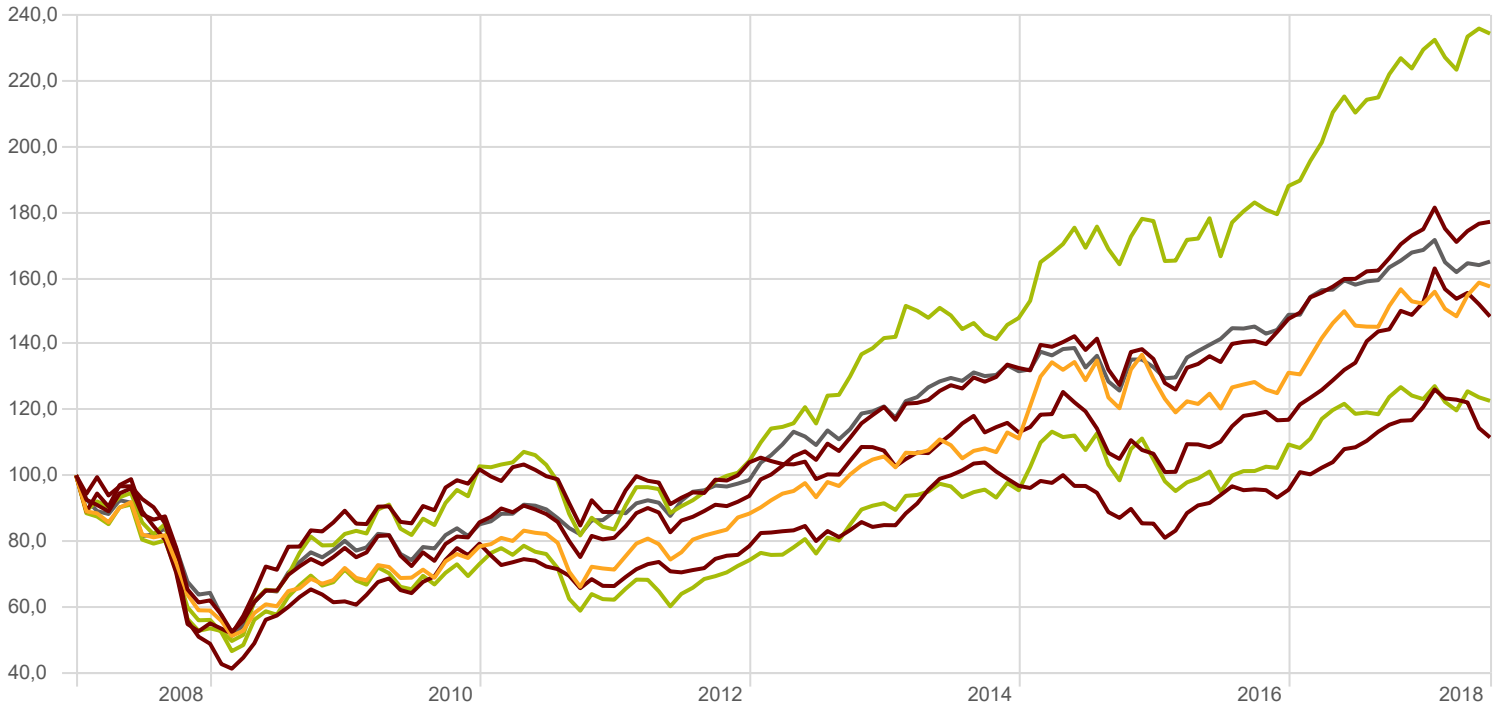
## Hlavní aktiva Trailing Returns

	YTD	1 Year	3 Years	5 Years	10 Years	15 Years
MSCI World NR LCL	1,29	10,86	8,64	11,09	7,23	7,93
MSCI World Growth NR LCL	5,05	16,41	10,54	13,21	8,16	8,52
MSCI World Value NR LCL	-2,55	5,31	6,65	8,91	6,24	7,25
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	-2,09	4,45	7,51	8,60	7,31	7,47
MSCI World Minimum Vol (EUR) NR LCL	0,48	7,14	9,01	10,30	7,50	8,32
MSCI EMU Growth NR LCL	3,43	8,18	6,88	11,02	6,74	7,76
MSCI Europe Growth NR LCL	1,01	5,62	6,46	9,19	6,40	7,79
MSCI Europe Value NR LCL	-1,95	2,92	4,78	8,08	4,30	6,52
MSCI Europe High Div Yld NR LCL	-1,32	2,47	6,18	8,95	5,72	7,51
MSCI AC Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	1,10	3,42	6,25	9,27	6,98	9,00
MSCI EMU NR LCL	-0,43	3,33	4,43	9,98	4,31	6,53
MSCI Europe NR LCL	-0,45	4,30	5,69	8,71	5,42	7,23
MSCI EMU Value NR LCL	-4,32	-1,47	1,94	8,62	2,20	5,46
Russell 1000 Growth NR USD	7,04	22,03	14,47	15,84	11,30	9,83
Russell 1000 Value NR USD	-2,04	6,01	7,46	9,55	7,68	7,82
Russell 1000 Dividend Growth NR USD	0,33	9,84	11,53	12,55	11,18	9,52
S&P 500 Low Volatility NR USD	0,36	7,86	10,83	10,77	10,48	9,39
MSCI EM NR LCL	-2,82	10,47	7,48	8,45	5,23	11,55
MSCI EM Growth NR LCL	-2,17	14,05	10,23	10,62	6,25	11,61
MSCI EM Value NR LCL	-3,51	6,68	4,62	6,18	4,11	11,41
MSCI EM High Dividend Yield NR LCL	-1,61	7,86	2,16	5,58	5,77	12,78
MSCI EM Minimum Vol (USD) NR LCL	-0,59	8,65	4,43	5,97	7,88	13,36
MSCI EM Europe NR LCL	-0,19	13,57	7,57	6,56	0,42	9,35
MSCI EM Europe Minimum Vol (USD) NR LCL	-0,55	7,43	5,29	6,15	3,45	12,51
MSCI EM Latin America NR LCL	-2,58	10,94	8,91	7,21	3,56	13,63
MSCI BRIC NR LCL	-0,84	19,98	8,55	11,06	4,14	13,54
MSCI China NR LCL	-1,44	21,74	7,43	12,30	6,03	14,67
MSCI India NR LCL	-0,72	12,86	7,94	12,14	10,19	16,81
MSCI Russia NR LCL	10,66	32,47	14,69	12,56	-0,17	9,62
MSCI Czech Republic NR LCL	5,51	16,16	-0,77	5,08	-2,14	9,03
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-7,69	2,75	4,84	6,86	1,85	
S&P Global Water NR	-5,28	5,53	7,65	9,69	6,55	11,98
MSCI Global Environment NR LCL	-0,20	7,56	7,87	9,60		
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-3,02	0,03	3,65	4,83	6,19	5,74
FTSE China Government Bonds PR CNY	1,57	0,91	0,35	0,37		
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-1,46	1,36	2,58	1,50	2,58	3,68
Markit iBoxx USD Corporates TR	-3,13	-0,87	2,80	3,42	5,03	4,45
ICE BofAML A US Corp TR USD	-3,13	-0,89	2,64	3,27	4,69	4,09
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,34	1,23	2,33	3,01	4,14	3,56
BBgBarc Global High Yield TR USD	-2,53	1,11	5,49	5,15	7,91	8,06
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-4,15	3,20	5,06	3,60	6,52	8,55
BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	1,95	4,02	5,36	5,02	8,13	7,64
TReuters Europe CB TR EUR	0,54	-0,50	0,78	4,82	5,69	5,41
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	3,23	10,11	8,04	8,41	6,83	7,20
S&P GSCI Gold Spot	-4,19	0,98	2,30	0,50	3,06	8,96
S&P GSCI Silver Spot	-5,52	-2,58	1,30	-3,61	-0,78	8,80
S&P GSCI Copper Spot	-8,36	11,78	4,79	-0,35	-2,54	9,71
S&P GSCI Corn Spot	2,49	-5,64	-5,20	-8,06	-6,94	3,21
S&P GSCI Wheat Spot	17,39	-4,71	-6,63	-5,29	-5,24	3,24
S&P GSCI Soybeans Spot	-8,50	-7,83	-5,33	-6,81	-5,65	3,15
S&P GSCI Sugar Spot	-19,20	-11,30	-0,59	-6,26	-0,67	4,62
S&P GSCI Cocoa Spot	32,77	29,48	-8,40	3,03	-2,33	2,84
S&P GSCI Coffee Spot	-8,80	-8,43	-4,56	-0,90	-2,82	4,31
MSCI World/Telecom Services NR LCL	-7,69	-4,02	0,07	5,73	5,58	5,88
S&P GSCI Crude Oil Spot	22,72	61,06	7,63	-5,15	-6,16	6,17
S&P GSCI Natural Gas Spot	-0,98	-3,66	1,07	-3,89	-14,09	-4,02
MSCI World/Biotechnology NR LCL	-0,49	1,66	-0,15	13,87	15,33	12,91
MSCI World/Energy NR LCL	8,17	23,62	5,75	3,32	0,64	7,73
MSCI World/Health Care NR LCL	2,16	4,91	3,48	11,40	10,89	8,39
MSCI World/Information Tech NR LCL	9,59	28,29	20,03	20,45	12,26	10,54
MSCI World/Materials NR LCL	-1,27	13,73	8,96	9,39	1,72	8,74
MSCI World/Real Estate NR LCL	-0,16	5,50	6,17	7,51	5,57	8,45
S&P GSCI Cotton Spot	6,73	22,35	7,31	-0,02	0,65	2,28
MSCI World/Utilities NR LCL	1,61	2,71	7,32	7,94	2,46	7,22
MSCI World/Consumer Disc NR LCL	6,40	17,32	9,76	13,17	12,18	9,45
MSCI World/Consumer Staples NR LCL	-4,92	-1,18	6,19	8,13	9,39	9,31
MSCI World/Financials NR LCL	-4,76	4,44	7,16	10,07	4,78	4,52
MSCI World/Industrials NR LCL	-2,99	6,37	9,30	11,41	7,35	9,06
MSCI World/Retailing NR LCL	23,07	41,55	20,32	20,68	18,66	12,93
NN (L) Global High Div X Cap CZK H i	-1,95	-0,75	0,37	6,36	6,31	
MSCI EMU/Diversified Fin NR EUR	-13,25	-9,76	-6,04	2,38	-4,32	-0,63
Russell 1000 TR USD	2,85	14,54	11,64	13,37	10,20	9,54

Source: Morningstar Direct

## AKCIOVÉ INDEXY 2007-2018 Investment Growth

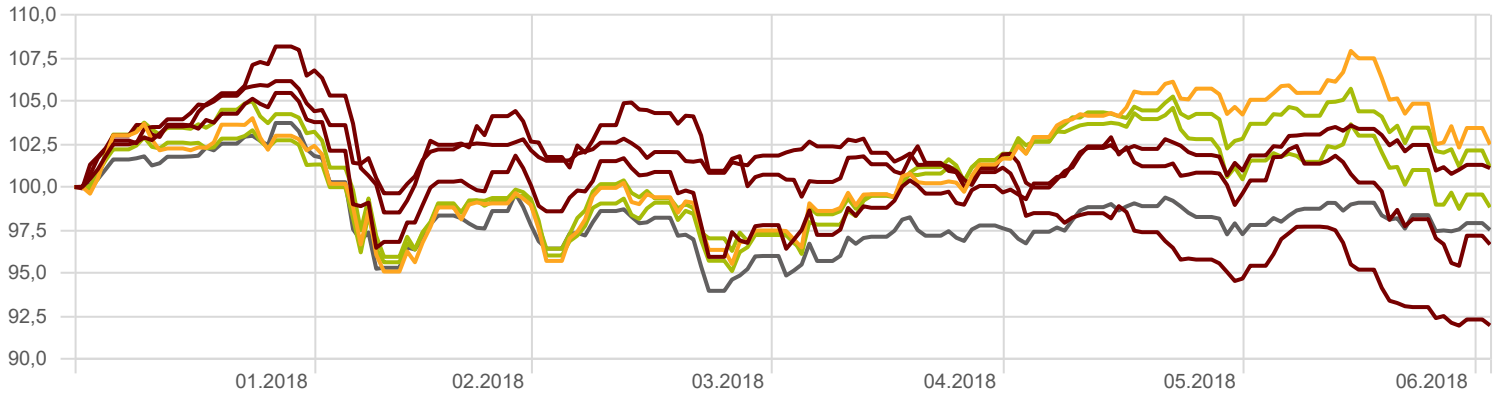
Time Period: 04.01.2008 to 30.06.2018



— MSCI World NR LCL	177,1	— MSCI EMU Growth NR LCL	157,4	— MSCI EM NR LCL	148,3
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	111,5	— MSCI EMU NR LCL	122,6	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	234,3
— MSCI World High Dividend Yield NR LCL	165,0				

## AKCIOVÉ INDEXY 2018 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 02.07.2018



— MSCI World NR LCL	101,1	— MSCI EMU Growth NR LCL	102,5	— MSCI EM NR LCL	96,7
— MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	92,0	— MSCI EMU NR LCL	98,8	— MSCI Europe Small Cap NR LCL	101,1
— MSCI World High Dividend Yield NR LCL	97,5				

## AKCIOVÉ INDEXY 2017 Performance

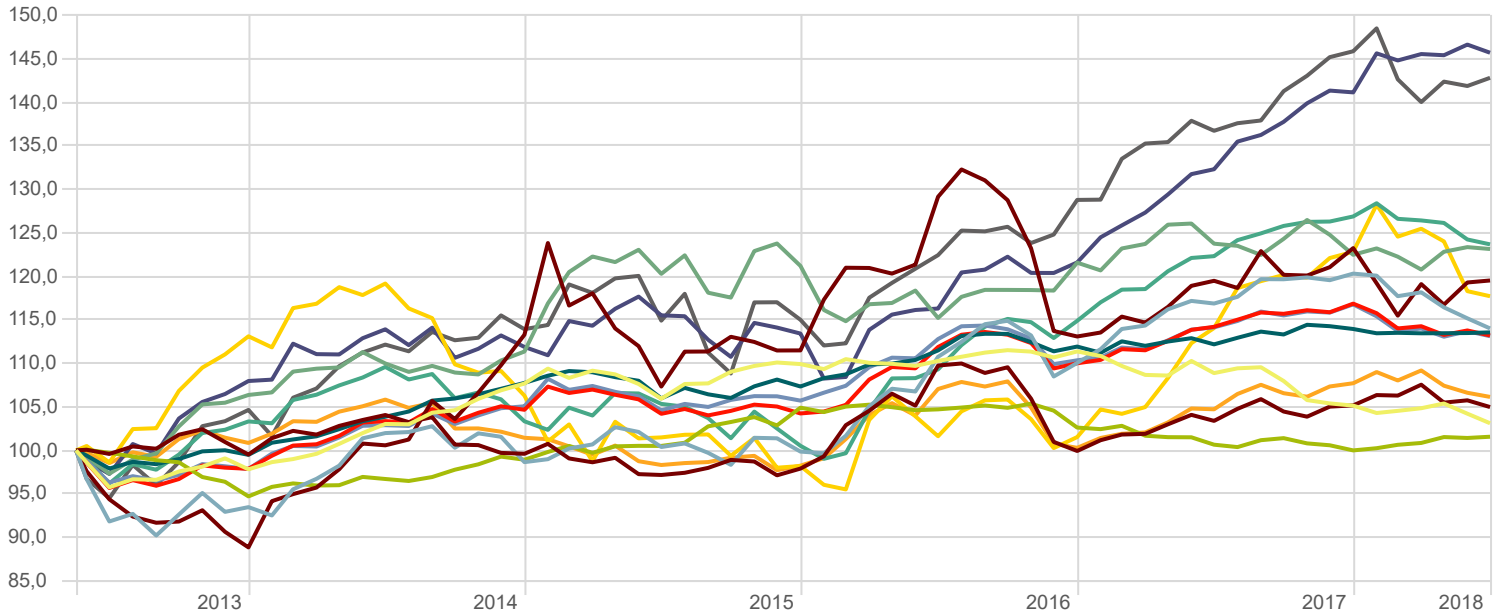
Time Period: 01.01.2018 to 29.06.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
MSCI World NR LCL	1,29	14,26	-9,02	0,16	-9,02	0,15
MSCI EMU Growth NR LCL	3,43	16,51	-8,56	0,60	-8,56	0,52
MSCI EM NR LCL	-2,82	15,08	-11,77	-0,72	-11,77	-0,65
MSCI Frontier Emerging Market NR LCL	-7,69	10,05	-13,37	-2,54	-13,37	-2,53
MSCI EMU NR LCL	-0,43	15,72	-9,38	-0,19	-9,38	-0,17
MSCI Europe Small Cap NR LCL	2,12	14,13	-7,41	0,37	-7,41	0,32
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	-2,09	12,58	-9,39	-0,66	-9,39	-0,63

Source: Morningstar Direct

## DLUHOPISOVÉ INDEXY 2013-2018 Investment Growth

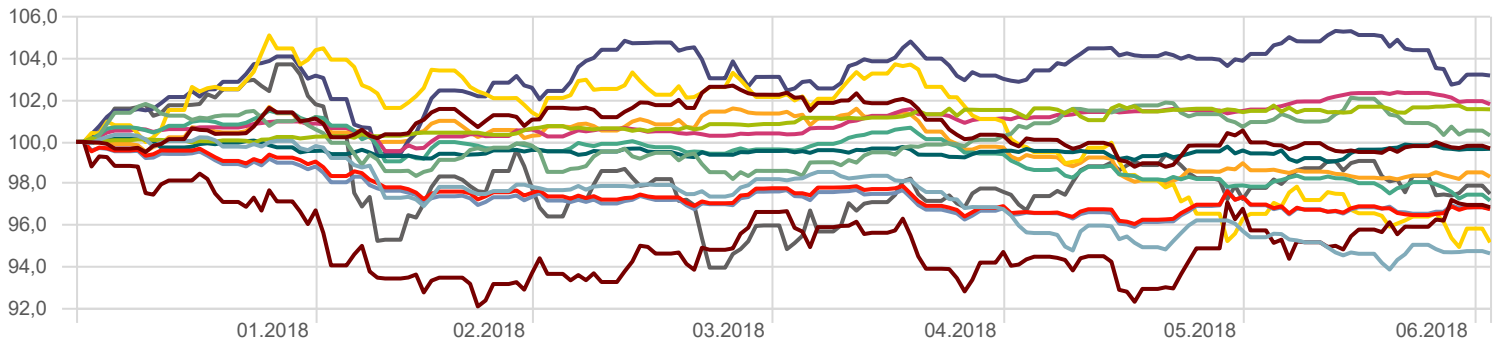
Time Period: 18.05.2013 to 30.06.2018



ICE BofAML CZ Govt TR LOC	103,1	ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHk&Us Gv TR USD	105,0	JPM EMBI Global TR USD	114,0
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	119,5	FTSE China Government Bonds PR CNY	101,6	BBgBarc Global Aggregate TR USD	106,1
Markit iBoxx USD Corporates TR	113,2	ICE BofAML A US Corp TR USD	113,1	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	113,5
BBgBarc Global High Yield TR USD	123,7	BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	117,7	TReuters Europe CB TR EUR	123,1
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	145,7	MSCI World High Dividend Yield NR LCL	142,8		

## DLUHOPISOVÉ INDEXY 2018 Investment Growth

Time Period: 01.01.2018 to 02.07.2018



ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHk&Us Gv TR USD	99,7	JPM EMBI Global TR USD	94,7	BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	96,9
FTSE China Government Bonds PR CNY	101,6	BBgBarc Global Aggregate TR USD	98,3	Markit iBoxx USD Corporates TR	96,8
ICE BofAML A US Corp TR USD	96,8	TReuters Europe CB TR EUR	100,3	BBgBarc Global High Yield TR USD	97,2
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	95,2	BBgBarc US High Yield 1-5 Year TR USD	101,8	BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	99,7
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	103,2	MSCI World High Dividend Yield NR LCL	97,5		

## DLUHOPISOVÉ INDEXY 2018 Performance

Time Period: 01.01.2018 to 29.06.2018

	Return	Std Dev	Max Drawdown	Sortino Ratio	Max Drawdown	Sharpe Ratio
ICE BofAML CZ Govt TR LOC	-1,93	2,18	-2,36	-2,44	-2,36	-2,28
ICE BofAML AuCaFrDuJpNICHk&Us Gv TR USD	-0,19	5,14	-3,79	-0,68	-3,79	-0,59
JPM EMBI Global TR USD	-5,23	5,02	-6,43	-3,72	-6,43	-3,58
BBgBarc US Treasury 20+ Yr TR USD	-3,02	12,07	-7,88	-1,02	-7,88	-0,90
FTSE China Government Bonds PR CNY	1,57	2,51	-0,56	-0,64	-0,56	-0,55
BBgBarc Global Aggregate TR USD	-1,46	4,44	-3,59	-1,69	-3,59	-1,55
Markit iBoxx USD Corporates TR	-3,14	3,93	-3,93	-3,23	-3,93	-3,04
ICE BofAML A US Corp TR USD	-3,14	4,15	-4,07	-3,06	-4,07	-2,87
BBgBarc Euro Agg Corp A TR EUR	-0,34	2,27	-1,19	-1,73	-1,19	-1,51
BBgBarc Global High Yield TR USD	-2,53	3,60	-4,15	-2,85	-4,15	-2,77
BBgBarc Pan Euro High Yield TR USD	-4,15	8,91	-9,65	-1,83	-9,65	-1,65
TReuters Europe CB TR EUR	0,54	5,30	-3,53	-1,35	-3,53	-1,24
ICE BofAML Global 300 Convrt TR USD	3,22	7,43	-4,52	1,05	-4,52	0,93
MSCI World High Dividend Yield NR LCL	-2,09	12,58	-9,39	-0,66	-9,39	-0,63

Source: Morningstar Direct